

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк утвердил дивиденды

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 09.12.2024	Значение на 06.12.2024	Изменение, %
KASE	5 601,35	5 615,24	-0,2%
БЦК (CCBN)	2 149,99	2 160,00	-0,5%
Халык Банк (HSBK)	249,55	251,59	-0,8%
Kcell (KCEL)	3 414,03	3 442,00	-0,8%
KEGOC (KEGC)	1 477,00	1 483,31	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 478,99	14 362,34	0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	56 700,00	56 897,96	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	21 188,99	21 158,48	0,1%
Казактелеком (KZTK)	43 100,00	43 060,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	815,00	815,72	-0,1%
Air Astana (AIRA)	819,97	820,00	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	621,89	619,88	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 192,78	3 193,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 09.12.2024	Значение на 06.12.2024	Изменение, %
Нефть	72,14	71,12	1,4%
Медь	427,55	419,65	1,9%
Золото	2 664,90	2 638,60	1,0%
Уран	76,40	76,40	0,0%

Индексы

Название	Значение на 09.12.2024	Значение на 06.12.2024	Изменение, %
S&P 500	6 052,85	6 090,27	-0,6%
Stoxx 600	521,22	520,47	0,1%
DAX	20 345,96	20 384,61	-0,2%
FTSE 100	8 352,08	8 308,61	0,5%
Hang Seng	20 414,09	19 865,85	2,8%
Nikkei 225	39 160,50	39 091,17	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 114,04	1 105,08	0,8%

Валюта

USD/KZT	508,48	508,23	0,0%
USD/RUB	99,93	100,28	-0,3%
DXY Index	106,15	106,06	0,1%

ГДР

Народный банк	19,30	18,84	2,4%
Kaspi	110,37	110,06	0,3%
Казатомпром	40,30	41,30	-2,4%
Air Astana	6,37	6,30	1,1%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,20	4,15	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	92,24	92,45	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	79,80	79,90	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера потерял 0,6% на фоне обострения торгового конфликта США и Китая, остановив локальную волну роста. В минусе оказались компании финансового и технологического секторов, особенно производители полупроводников. Nvidia потеряла 2,55%, поскольку Китай начал расследование в отношении американского производителя микросхем из-за подозрений в нарушении антимонопольного законодательства, связанных с приобретением Mellanox Technologies в 2020 году. При этом китайские акции, торгуемые в США, выросли благодаря сигналам Пекина о более смелой экономической поддержке в 2025 году. Сегодня инвесторы ждут данных по инфляции. Медианный прогноз экономистов Bloomberg предполагает четвертый подряд рост базового индекса потребительских цен в ноябре на 0,3% м/м и на 3,3% г/г. В Европе индексы показывают признаки истощения роста: Stoxx 600 прибавил 0,14%, но сформировал медвежью свечу, а DAX снизился на 0,2%, прервав семидневную серию роста. На китайском рынке утром наблюдалась интересная динамика: CSI 300 открылся ростом на 3,2%, но откатился до 1,3%. Власти подали сигналы о смелых мерах стимулирования в рамках подготовки к потенциальной торговой войне с США. Политбюро пообещало «более активную» фискальную и «умеренно свободную» денежно-кредитную политику. Также сообщалось о росте экспорта в ноябре, но импорт неожиданно снизился из-за слабого внутреннего спроса. Нефть подорожала до \$72,1, отреагировав на свержение Башара Асада. Citi ожидает, что к середине 2025 года нефть упадет ниже \$60 в большинстве сценариев.

Облигации. Доходность 10-летних облигаций США вчера выросла, но осталась ниже своей 50-дневной скользящей средней. Корпоративные облигации показали небольшое снижение.

Индекс KASE. Индекс KASE снизился вторую сессию подряд, продолжая демонстрировать признаки паузы в ралли. Таким образом, местный рынок следует за тенденциями ведущих индексов США и Европы. Мы считаем, что ослабление динамики в худшем случае приведет к широкому боковому тренду.

Акции индекса. Около половины бумаг в индексе показали снижение, но не более 0,8%. Такие лидеры роста, как БЦК, Казатомпром, Казактелеком и Kcell, перешли в локальный боковой тренд, за ними может последовать Народный банк. Растущий тренд все еще сохраняется в акциях Казмунайгаза, хотя по индексу относительной силы (RSI) бумаги достигают зоны перекупленности на уровне 80 пунктов. На LSE наибольший рост продемонстрировал Народный банк, однако это не повлияло на техническую картину. Air Astana растет и тестирует свою 50-дневную скользящую среднюю. Казатомпром потерял 2,4% вместе с остальными акциями мирового уранового сектора.

Валюта. Вчерашняя попытка роста доллара была сдержана, сегодня валюта торгуется по 509,2 на форексе и 509,7 на KASE.

Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** Народный банк [утвердил](#) дивиденды

(=) **НБРК:** Нацбанк [опубликовал](#) оценку траектории базовой ставки на

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	267	7,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	14 800	2,2%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	3,8%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	43 680	1,3%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Air Astana (AIRA)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
KASE						EQY_DVD_YLD_12M
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	9,57	9 декабря	10 декабря	25,43	10,19
Kcell	-	-	-	-	0	-
KEGOC	Утвержден	82,4	11 октября	28 октября	79,5	10,96
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	28 мая	29 мая	491,71	3,40
Kaspi.kz	Утвержден	850	19 ноября	19 ноября	850	6,00
Казатомпром	Утвержден	1213,19	23 мая	27 мая	774,88	5,73
Казахтелеком	Утвержден	2096,6	30 апреля	5 мая	3038	4,86
КазТрансОйл	Утвержден	65	23 мая	3 июня	39	7,98
Air Astana	Не ожидается	-	-	-	-	-

Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещённая в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.